

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月26日08时48分

聚酯

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
PTA期现货价格及月差	PTA现货价格内盘	元/吨	5550	-10	-0.18%	35	0.63%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5378	22	0.41%	82	1.55%
	PTA期现货基差	元/吨	172	-32		-47	
	PTA期货9-1价差	元/吨	138	-4		0	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3960	-60	-1.49%	-235	-5.60%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4050	-62	-1.51%	-240	-5.59%
	MEG期现货基差	元/吨	-90	2		5	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-57	6		-6	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7280	0		20	
	PF主力合约结算价	元/吨	7084	12	0.17%	84	1.20%
	PF期现货基差	元/吨	196	-12		-64	
	PF期货9-1价差	元/吨	60	-2		18	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	76.18	-2.18	-2.78%	0.32	0.42%
	CFR日本石脑油	美元/吨	601.75	0	0	14.25	2.43%
	FOB韩国MX	美元/吨	861	0	0	37	4.49%
	CFR台湾PX	美元/吨	988	3	0.30%	18	1.86%
	石脑油-BRENT	美元/吨	42	16		12	
	PX-MX	美元/吨	127	3		-19	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	256	-28	-9.93%	-114	-30.72%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1105	-74	7.22%	-115	11.59%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-155	-3	1.97%	-35	28.58%
	短纤利润	元/吨	308	29	10.25%	69	28.74%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2535	9		-10	
	棉花-短纤	元/吨	9340	-38		250	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	994	167	20.19%	-238	-19.32%
仓单	PTA期货仓单	手	30994	-888	-2.79%	-8636	-21.79%
	MEG期货仓单	手	12751	-200	-	590	4.85%
	PF期货仓单	手	4000	4000	#DIV/0!	-5148	-56.27%
基本面概述	PTA: 原油宽幅震荡, PXN 加工差依旧不低, 有压缩空间, PX装置开工率有所回升, 成本支撑不强。PTA估值中性, 基差走弱, TA近期供应小幅收缩, 恒力石化与百宏共500万吨5月20日检修2-3周, 嘉通能源250万吨装置计划本周停车检修, 预计检修时间15天左右, 蓬威石化计划5月25日再度重启, 逸盛海南、福海创8成。下游需求不佳, 聚酯行业开工负荷在85%左右, 整体利润开始修复, 终端织造负荷下降至62%, 短期受成本影响, 预计低位宽幅震荡。中长期偏弱运行, 逢高空, MEG: 油价低位震荡, 成本支撑不强, 近期装置开工率出现下滑, 供应端压力有所缓解, 5月进口到港量预计回升, 港口库存或难出现去库态势。需求方面, 下游聚酯开工有所提升, 利润不高, 大跌后延续低位震荡。PF:江浙织机、加弹开工恢复至62%, 订单一般, 库存增加, 上游成本走弱, 利润修复, 跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 空单持有, MEG: 观望 PF: 观望						

PVC

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
PVC现货价格及价差	PVC现货华东(电石法)	元/吨	5730	35	0.61%	-80	-1.38%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5775	15	0.26%	-75	-1.28%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5550	0	0	-150	-2.63%
	PVC现货华东(乙烯法)	元/吨	6540	115	1.79%	-235	-3.47%
	PVC CFR 东南亚(周度)	美元/吨	779	—		-15	-1.89%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5664	12	0.21%	-221	-3.76%
	PVC期现货基差	元/吨	66	23		141	
	PVC期货9-1价差	元/吨	15	0		-17	
品种价差	乙-电价差	元/吨	810	80		-155	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	-20		5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	180	35		70	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3650	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3350	0	0	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	75.7	—		-0.4	-0.56%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	42.08	—		-0.22	-0.52%
仓单	PVC注册仓单量	手	11446	0	0	-524	-4.38%

基本面概述	兰炭利润走弱，电石出厂下调，电石利润不佳。本周国内PVC行业开工负荷率略降，本周PVC整体开工负荷率74.87%，环比下降0.83%。40万吨/年的万华化学近期试车。点价货源优势较为明显。现货市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5540-5630元/吨，华南主流现汇自提5650-5720元/吨，河北现汇送到5450-5550元/吨，山东现汇送到5530-5580元/吨。出口维持较弱状态，下游订单同比偏低，管材厂延续订单，截至5月18日华东及华南样本仓库总库存41.41万吨，较上一期减少1.59%，同比增38.31%。房企融资环境得到改善，但投资和新开工仍然较差，且同比降幅扩大。去库依然缓慢，实际需求一般，PVC 估值过低，不宜过度悲观，预计V低位震荡。
操作建议	观望

甲醇

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
甲醇现货价格及价差	甲醇现货（江苏）	元/吨	2130	-45	-2.07%	-230	-9.75%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2015	-5	-0.25%	-345	-14.62%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2785	0	0	0	0
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	2550	0	0	0	0
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	252.5	—		-10	-3.81%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2036	-33	-1.59%	-218	-9.67%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	94	-12		-12	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-76	0		7	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	770	5		345	
	江苏-山东	元/吨	-655	-45		-230	
	江苏-内蒙	元/吨	115	-40		115	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	42.3			-0.30	-0.70%
	华南港口库存（周度）	万吨	20.2	—		2.80	16.09%
仓单	甲醇注册仓单量	手	0	0	#DIV/0!	-11891	-100.00%

基本面概述	煤价低位运行，前期春检装置和西北天然气制甲醇装置逐步恢复，后期供应增加预期较强。截至5月25日，国内甲醇整体装置开工负荷为65.00%，较上周下跌1.06个百分点，较去年同期下跌7.08个百分点；煤制甲醇利润整体修复，5-6月进口到港环比增加，中远期外盘投产预期高。国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.36%，与上周持平。传统下游开工难有明显提升。需求端MTO利润仍处低位。截至5月18日，沿海地区甲醇库存在83.6万吨，环比下降0.1万吨，跌幅为0.12%，同比下降11.16%，下游需求相对有限，港口库存将进入季节性累库阶段，综合来看，短期基本面不佳，预计甲醇偏弱震荡。
操作建议	观望

产业资讯

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在240-247美元/吨，据悉少数远月到港的非伊船货成交在247美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈在+1-1.5%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在-1-0.5%。

5月25日整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在86.4万吨，环比（5月18日整体沿海库存在83.6万吨）上涨2.8万吨，涨幅为3.35%，同比下降13.03%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估31.1万吨附近。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.36%，与上周持平。本周期内，国内CTO/MTO装置整体开工暂无波动。截至5月25日，国内甲醇整体装置开工负荷为65.00%，较上周下跌1.06个百分点，较去年同期下跌7.08个百分点；西北地区的开工负荷为71.52%，较上周下跌0.14个百分点，较去年同期下跌12.38个百分点。

西南一套100万吨PTA装置计划5月25日下午停车，预估一周后重启。

作者：朱美侠
 期货从业资格证号：F3049372
 投资咨询从业资格证号：Z0015621
 电话：021-20627563
 邮箱：zhumeixia@sd-gold.com

免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。